



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 172.30 €

Actif net Part : 106.27 M€

Actif net fonds : 114.26 M€

Horizon de placement

1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
------	-------	-------	-------	-------

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques

Forme juridique : FCP - UCITS IV

Classification AMF : Actions des pays de la zone euro

Type de part : Part R

Date de création : 27/05/2010

Indice de référence : CAC 40 dividendes nets réinvestis

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : perte en capital, actions, gestion discrétionnaire, contrepartie

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010878124

Code Bloomberg : LFPMP EA FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Eligibilité au PEA : Oui

Droits d'entrée max : 4.0%

Droits de sortie max : néant

Frais courants au 30/06/2018 : 3.04%

Frais de gestion variables : 20% de la surperformance au-delà du CAC40 (NR)

Dépositaire : BPSS Paris

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Société de gestion : La Française AM

Gestionnaire financier par délégation : Erasmus Gestion

Gérant : Jean-François GILLES

Commercialisateur : La Française AM / Erasmus Gestion

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du fonds, de classification « Actions de pays de la zone euro », est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant aux actions de grande capitalisation de la zone euro.

Afin de réaliser son objectif de gestion, l'actif du fonds sera exposé au minimum à 75% sur les marchés actions des pays de la zone euro, dont majoritairement la France.

Performances nettes en Euro

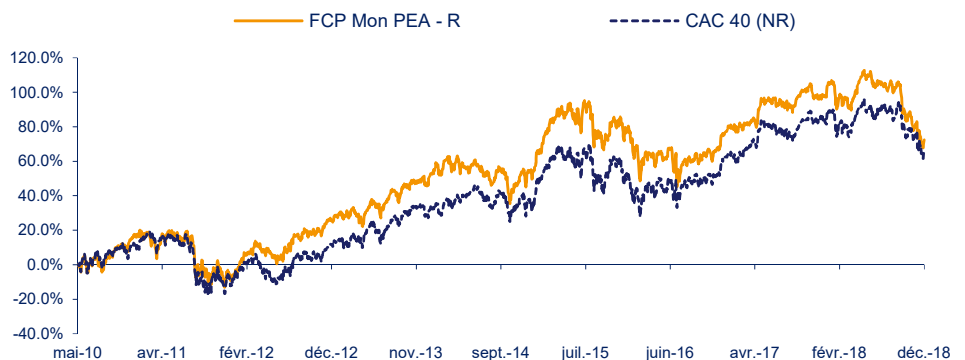
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
FCP Mon PEA - R	-5.04%	-15.61%	-12.63%	-12.63%	-3.87%	12.47%	72.30%
CAC 40 (NR)	-5.29%	-13.65%	-8.88%	-8.88%	9.57%	23.64%	66.12%

* Création le 27/05/10

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
FCP Mon PEA - R	-12.57%	-1.30%	2.38%	6.53%
CAC 40 (NR)	-8.83%	3.09%	4.33%	6.08%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	14.41%	14.22%	15.00%
Volatilité indice	15.05%	15.50%	16.41%
Tracking-Error	4.58%	5.16%	5.58%
Ratio de sharpe	-0.93	-0.10	0.16
Ratio d'information	-0.84	-0.86	-0.40
Beta	0.91	0.87	0.86
Alpha	-4.68%	-4.03%	-1.58%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	46.37% (du 27/06/16 au 22/05/18)
Max. Drawdown	-21.14% (du 22/05/18 au 27/12/18)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	7.8% (févr-15)
Moins bon mois	-8.5% (oct-18)
% Mois >0	53.33%
% Mois surperf.	46.67%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018 Fonds	3.57	-3.43	-2.78	6.79	1.32	-1.31	-0.06	0.05	-0.30	-8.47	-2.90	-5.04	-12.63
2018 Indice	3.20	-2.93	-2.75	7.12	-1.05	-1.08	3.54	-1.89	1.70	-7.24	-1.71	-5.29	-8.88
2017 Fonds	-0.61	0.83	3.13	3.74	2.33	-1.85	-0.34	-0.05	4.86	1.69	-2.53	-0.58	10.84
2017 Indice	-2.32	2.32	5.56	3.06	1.49	-2.81	-0.48	-0.16	4.90	3.29	-2.33	-0.98	11.69
2016 Fonds	-5.54	-3.77	0.26	0.53	2.00	-8.21	4.74	0.01	1.42	0.62	2.56	5.57	-0.73
2016 Indice	-4.73	-1.35	0.86	1.30	2.99	-5.51	4.83	-0.04	0.33	1.43	1.60	6.35	7.67
2015 Fonds	7.18	7.82	3.74	1.87	1.08	-4.19	6.30	-8.17	-4.14	7.70	1.53	-3.48	16.81
2015 Indice	7.77	7.54	1.78	0.59	0.12	-3.96	6.15	-8.45	-4.15	9.99	1.27	-6.31	10.92
2014 Fonds	0.25	6.00	-1.92	-1.70	0.66	-2.48	-1.82	1.69	-0.27	-4.43	4.97	-0.30	0.16
2014 Indice	-3.02	5.82	-0.27	2.45	1.83	-1.80	-3.97	3.18	0.91	-4.09	3.75	-2.48	1.73

Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-group.com - Sources : La Française AM, données comptables, Bloomberg

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas

Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque

Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé

Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence

Alpha : mesure la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé et positif, meilleur est le produit, et le gérant

L'échelle de risque est conforme aux standards exigés par l'ESMA (European Securities and Markets Authority). Les fonds sont classés sur une échelle de risque allant de 1 à 7, un niveau de 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible, un niveau de 7, un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Cette échelle est

fonction de la volatilité annualisée calculée sur 5 ans, reposant sur des performances hebdomadaires.



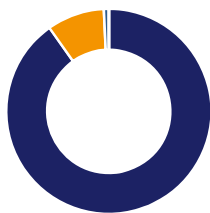
LA FRANÇAISE

Erasmus gestion



Structure du portefeuille

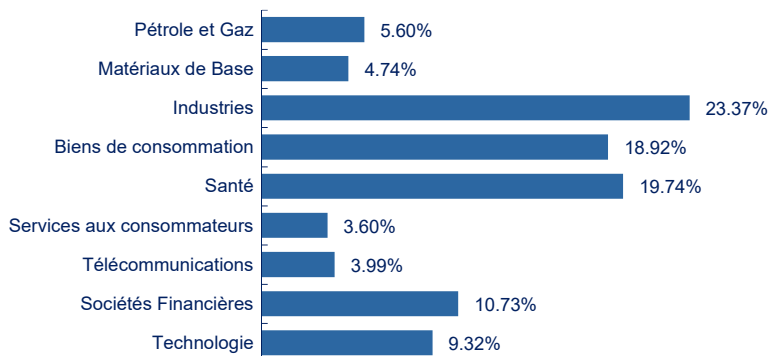
En % actif net



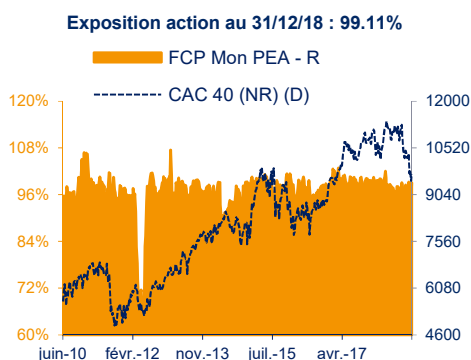
- Actions en direct : 90.15%
- OPCVM actions : 9.08%
- Liquidités : 0.77%
- Droits de souscription : 0.00%

Exposition sectorielle du fonds (Secteurs ICB)

En % actions



Evolution de l'exposition action

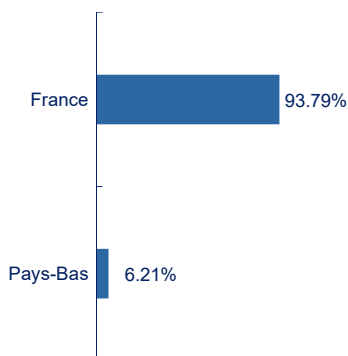


Principales lignes (hors monétaire)

Libellé	Secteur	Pays	% actif
Sanofi Aventis	Santé	France	7.1%
Gemalto	Technologie	Pays-Bas	5.6%
L'Oréal	Biens de consommation	France	5.5%
Safran (Ex Sagem Sa New)	Industries	France	5.1%
Total	Pétrole et Gaz	France	5.1%
Vinci	Industries	France	4.4%
Air Liquide	Matériaux de Base	France	4.3%
Lvmh	Biens de consommation	France	4.2%
Schneider Sa	Industries	France	3.9%
Axa	Sociétés Financières	France	3.7%

Répartition géographique

En % actions



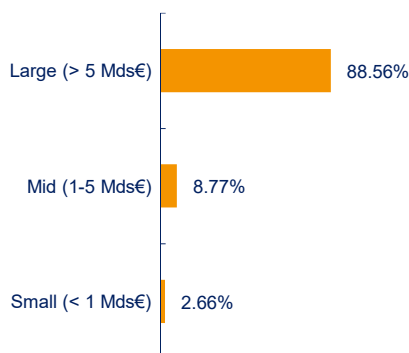
Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Air Liquide	4.12%	Aucune position soldée	
Orpea	1.19%		
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Orange Sa	1.13%	Total	2.04%
L'Oréal	1.06%	Korian-Medica	1.27%
Vinci	0.96%	Pernod-Ricard	1.26%
Safran (Ex Sagem Sa New)	0.92%	Axa	1.26%

Répartition par capitalisation

En % actions



Commentaire de gestion

Dans la lignée des derniers mois, les marchés poursuivent leur baisse en décembre, affichant de nouveau plus bas sur les indices européens. Pas de surprises majeures sur le plan économique : confirmation de la fin du QE en Europe, et 4ème remontée des taux par la Fed, qui pour autant n'empêche pas les rendements long-terme de baisser à nouveau. Les politiques des banques centrales, la guerre commerciale sino-américaine, le Brexit, l'Italie, le pétrole et des chiffres économiques décevants dans l'ensemble sont parmi les sujets de préoccupation désormais récurrents. L'indice CAC40 NR est en fort repli et FCP Mon PEA n'atténue que très légèrement son recul (-5.04 %) en dépit de son caractère défensif, ce qui indique que la baisse revêt un côté irréféché et non discriminé.

Dans notre fonds, les entreprises financières, sans pondérer, ont été sévèrement affectées Natixis (-15.59%), Crédit Agricole (-14.02%) et AXA (-12.35%) mais Cap Gemini (-14.88%) et Eurofins Scientific (-14.88%) ont été aussi très touchés sans raison spécifique. Seul le luxe a surnagé (Kering +7.19%, LVMH +2.24, Hermès +1.49% et Pernod-Ricard +1.49%), avec Air Liquide (+0.33%) industrielle à caractère défensif. Cette entreprise est entrée en portefeuille au cours du mois avec Orpea, le leader européen de la prise en charge de la dépendance qui détient un réseau de 854 établissements et 86.757 lits dans 13 pays.

C'est donc avec un portefeuille défensif, avec des entreprises offrant une visibilité supérieure à la moyenne, que nous abordons 2019, espérant qu'une bonne issue des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et de celles sur le Brexit permettra plus d'optimisme rapidement.

